

Tel.: (+352) 341 342 202 Fax : (+352) 341 342 342

Fontos. Jelen levelünk tájékoztatást nyújt annak az alapnak az összeolvasására vonatkozóan, amelybe Ön befektetett. Ön eldöntheti, hogy részt vesz-e az összeolvadásban, vagy befektetési jegyeit értékesíti. Az összeolvadás okait és az Ön lehetőségeit alább ismertetjük.

2010. május 21.

Tisztelt Befektetési jegy tulajdonos!

Schroder International Selection Fund European Defensive Monthly

Jelentős elemzést és felülvizsgálatot követően a Schroder International Selection Fund (a továbbiakban a "Társaság") igazgatótanácsa (a továbbiakban a "Tanács") megállapította, hogy az European Defensive Monthly részalapja túl kicsi ahhoz, hogy kezelése költséghatékony legyen (2010. április 30-án a részalap hozzávetőlegesen 5 millió EUR összeget kezelte) és a közeljövőben az alap növekedése nem valószínű. Ezért a Tanács az Alapító Okirat 5. cikkelye szerint és a Társaság tájékoztatójának (a továbbiakban "Tájékoztató") rendelkezései értelmében, valamint az alap befektetőinek érdekében úgy határozott, hogy a részalapot egyesíti a nagyobb European Defensive részalappal, amely a Társaság kezelésében álló másik részalap.

Mindkét részalapot a Schroder Investment Management Limited kezeli, és mindkettő azonos befektetési politikát folytat. A részvénykosarak a részalapok minden egyes portfóliójában azonosak. A két részalap közötti legfőbb különbség az, hogy a részalapok milyen gyakorisággal árazzák át védelmi szintjüket és vásárolnak a mögöttes részvénykosárral szembeni kitétséget. Az Alap átárazása havonta történik, és a hónap végén igyekszik a lehetséges tőkevesztést az adott hónap kezdetén fennálló befektetési jegyenkénti nettó eszközértékének 1,5%-ára korlátozni. Az European Defensive részalap minden harmadik hónapban kerül átárazásra, és a negyedév végén igyekszik a lehetséges tőkevesztést az adott negyedév kezdetén fennálló befektetési jegyenkénti nettó eszközértékének 5%-ára korlátozni. Az European Defensive részalap hosszabb átárazási periódusa a részvénykosárban a magasabb részesedési arány előnyét kínálja, mivel, a három hónapos opciók általában olcsóbbak, mint az egy hónapos opciók a lefedett időszakra vonatkozóan. Azonban az European Defensive részalapban a tőkevédelem eltérő célszintje miatt nagyobb mértékű lehet a tőkevesztés. Kérjük, vegye figyelembe, hogy bár a tőkevédelmi mechanizmus a részalap veszteségének korlátozását szolgálja az egyes időszakok alatt, annak sikeressége nem garantálható, és a veszteség a vártnál nagyobb lehet.

Az alapkezelési díjak mindkét részalap azonos befektetési jegy osztályai esetében azonosak, akárcsak az alapkezelő vállalat és vagyionkezelő díjai. További információt, valamint a két részalapra vonatkozó egyéb fontos információt, beleértve azok befektetési céljait, a levél mellékletében olvashat.

Az Alapnak nincsenek kiemelkedő létesítési költségei. Az összeolvadás során felmerült költségeket, beleértve a jogi és szabályozói költségeket, a Társaság alapkezelő társasága, a Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A. viseli. A befektetések összeolvadás előtti értékesítésével összefüggésben piaci tranzakciós költségek nem merülnek fel, mivel az átárazási napon történik. Ezért az Alap az összeolvadás költségeire céltartalékot nem képez.

Az összeolvadás 2010. június 30-án, szerdán valósul meg (a továbbiakban "Hatálybalépés időpontja"). Amennyiben a Hatálybalépés időpontját követően nem kíván European Defensive részalap befektetéseket tartani, 2010. június 21-én, hétfőn az ügyletkötési határidőig bármikor visszaválthatja az Alapban lévő befektetéseit, vagy átválthatja azokat a Társaság egy vagy több egyéb részalapjának azonos befektetési jegy osztályába történő befektetésekre. Az ilyen megbízásokat a kézhezvételt követő kereskedési napon teljesítjük, feltéve, hogy azok a kereskedési napot megelőző munkanapon az ügyletkötési határidőig

(luxemburgi idő szerint 13:00 óra) beérkeznek. Az Alap befektetési jegyeire vonatkozó, 2010. június 21-én, hétfőn az ügyletkötési határidőt követően kézhez kapott ügyletkötési megbízásokat nem fogadjuk el.

Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltására illetve átváltására vonatkozó megbízások beérkezésének végső határideje 2010. június 21-én, hétfőn, luxemburgi idő szerint 13:00 óra, és ezeket a megbízásokat 2010. június 22-én, kedden, az arra a napra számolt nettó eszközértéken teljesítjük. Annak érdekében, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak lehetőséget nyújtsunk az Alap befektetési jegyeinek visszaváltására, illetve átváltására az összeolvadás előtt érvényes védelmi szinten, az Alapkezelő törekedni fog arra, hogy az Alapot úgy kezelje, hogy az Alapnak az a küszöbára, amelyet június 30-án alkalmazott volna, a június 22-i kereskedési napon is alkalmazható legyen. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a küszöbár egy olyan fő védelmi tulajdonság, amely elérésére az Alapkezelő törekszik, de az nem garantálható. Kérjük, azt is vegye figyelembe, hogy a június 22-én számolt befektetési jegyenkénti nettó eszközérték különbözhet az összeolvadás Hatálybalépésének időpontjában érvényes értéktől, amely az Alap hivatalos átárazási napja marad.

A Társaság alapkezelőjeként eljáró Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A. az Ön által adott megbízásokat a Tájékoztató rendelkezéseinek értelmében térítés nélkül fogja teljesíteni. Mindazonáltal kérjük, vegye figyelembe, hogy bizonyos forgalmazók, beváltó ügynökök, levelező bankok vagy hasonló ügynökök átváltási és / vagy tranzakciós díjat fognak felszámolni. Kérjük, azt is vegye figyelembe, hogy az ügynökök helyi ügyletkötési határideje az Alap Luxemburgban érvényes ügyletkötési határidejénél korábbi időpont lehet, ezért javasoljuk, hogy egyeztesse velük a pontos időpontot, hogy megbízásai a fenti ügyletkötési határidő előtt megérkezzenek a Schroderekhez Luxemburgba.

Az átváltás vagy visszaváltás az Ön adózását is érintheti, és előfordulhat, hogy amennyiben az Ön lakóhelye vagy állampolgársága szerinti országban adott részalap nincs nyilvános forgalomba hozatalra regisztrálva, befektetéseit nem válthatja át másik részalapra. Ezért azt javasoljuk Önnek, hogy ezekkel az ügyekkel kapcsolatban kérje ki független szakértő véleményét.

Annak érdekében, hogy meglévő részvényeseinknek elegendő idő álljon rendelkezésére alternatív befektetések lebonyolítására a rendszeres és megbízásos megtakarítási tervek vonatkozásán, 2010. június 21-én, hétfőn, az ügyletkötési határidőig folyamatosan küldhetnek jegyzési megbízásokat az Alapra vonatkozóan. Azonban új befektetőktől jegyzéseket, vagy az Alapra történő átváltásokat 2010. május 25-én az ügyletkötési határidőt követően már nem fogadjuk el. A Hatálybalépés időpontjában az Alap minden egyes befektetési jegy osztályában tartott befektetéseikért a részvényesek az European Defensive részalap azonos befektetési jegy osztályában a két részalap Hatálybalépés időpontjában érvényes befektetési jegyenkénti nettó eszközértékén számolt azonos értékű befektetési jegyeket kapnak. Az Europe Defensive részalapban a befektetési jegyek első kereskedési napja 2010. július 2-án, pénteken, lesz (az erre vonatkozó megbízások ügyletkötési határideje 2010. július 1-jén, csütörtökön, luxemburgi idő szerint 13:00 órakor lesz).

Reméljük, hogy továbbra is az European Defensive részalapba, vagy a Társaság más részalapjába történő befektetéseket választja. Amennyiben a részalapokról további információt szeretne kapni, a Tájékoztató, egyszerűsített tájékoztatók és az egyes részalapok adatlapjai térítésmentesen beszerezhetők a Társaság hivatalos irodáiban vagy a Schroderek honlapján (www.schroders.lu).

Amennyiben az összeolvadásra vonatkozóan további információt szeretne kapni, vagy kérdései merülnek fel, kérjük, vegye fel a kapcsolatot a Schroderek helyi irodájával vagy szokásos szakmai tanácsadójával vagy a Társaság alapkezelő társaságával a Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A.-val, a (+352) 341 342 212 telefonszámon.

Tisztelettel:



Noel Fessey Meghatalmazott aláíró



Gary Janaway Meghatalmazott aláíró

Melléklet

Fő jellemzőket összehasonlító táblázat

| | Schroder International Selection Fund European Defensive Monthly | Schroder International Selection Fund European Defensive |
|-------------------------|---|--|
| Befektetési cél: | <p>Részvétel a vezető európai részvénytársaságok hosszú távú emelkedésében, egyúttal törekvés arra, hogy a hónap végén a lehetséges tőkevesztés a hónap elején érvényes befektetési jegyenkénti Nettó Eszközérték 1,5%-ára korlátozódjon. Az Alap elsősorban rövid lejáratú, fix és változó kamatozású értékpapírokba fektet, beleértve az euróban jegyzett, rövid lejáratú kötvényeket és pénzügyi eszközöket. Az Alap pozíciókat hoz létre (i) olyan vezető európai részvénytársasági indexekhez kötött vételi opciókban, mint a CAC 40 (Franciaország), a DAX 30 (Németország), az S&P/MIB 30 (Olaszország), az AEX (Hollandia), az IBEX 35 (Spanyolország), az SMI (Svájc), a FTSE 100 (Nagy-Britannia) és a Dow Jones Euro STOXX 50 (Európa) és/vagy (ii) olyan vételi opciókban, amelyek az európai részvénytársaságokon befektető egy vagy több UCIT-hoz vagy más UCI-khez kötöttek.</p> <p>Az Alap birtokában lévő származékos pénzügyi eszközök értéke a hónap folyamán ingadozni fog, ezért a Befektetési Jegyeket jegyző, visszaváltó vagy átváltó Befektetési jegy tulajdonosok csak akkor élvezhetik az Alap célkitűzéséhez tartozó védelem előnyeit, ha ezt a havi átárazás napján teszik.</p> <p>Nem garantálható, hogy az Alapnak sikerül elérnie a célját vagy, hogy a maximális veszteség havonta 1,5%-ra korlátozható.</p> | <p>Részvétel a vezető európai részvénytársaságok hosszú távú emelkedésében, egyúttal törekvés arra, hogy a negyedév végén a lehetséges tőkevesztés a negyedév elején érvényes befektetési jegyenkénti nettó eszközérték 5%-ára korlátozódjon. Az Alap elsősorban euróban jegyzett rövid lejáratú kötvényekbe, valamint egyéb rövid lejáratú, fix és változó kamatozású értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe fektet be. Az Alap pozíciókat hoz létre olyan vezető európai részvénytársasági indexekhez kötött vételi opciókban, mint a CAC 40 (Franciaország), a DAX 30 (Németország), az S&P/MIB 30 (Olaszország), az AEX (Hollandia), az IBEX 35 (Spanyolország), az SMI (Svájc), a FTSE 100 (Nagy-Britannia) és a Dow Jones Euro STOXX 50 (Európa).</p> <p>Az Alap birtokában lévő pénzügyi származékos eszközök értéke egy negyedév folyamán ingadozni fog, ezért a Befektetési Jegyeket jegyző, visszaváltó vagy átváltó Befektetési jegy tulajdonosok csak akkor élvezhetik az Alap célkitűzéséhez tartozó védelem előnyeit, ha ezt a negyedéves átárazási napon teszik meg.</p> <p>Nem garantálható, hogy az Alapnak sikerül elérnie a célját vagy, hogy a veszteséget sikerül negyedévente 5%-ra korlátozni.</p> |

| | Schroder International Selection Fund European Defensive Monthly | Schroder International Selection Fund European Defensive |
|--|--|--|
| Az Alap kockázati profilja és a tipikus befektető profilja | A Védekező jellegű alapok közepes kockázatú befektetési eszközök, amelyek célja, hogy tőkenövekedést érjenek el. Ezek az Alapok olyan befektetők számára lehetnek megfelelőek, akik a részvényekbe történő befektetés által kínált hosszú távú növekedési potenciált és a rövid távú védelmi eszközök előnyeit kívánják kiaknázni. Az ilyen Alapokba történő befektetés kockázatairól részletes információ a Társaság tájékoztatójának II. Mellékletében, a "Befektetési kockázatok" című részben található. | A Védekező jellegű alapok közepes kockázatú befektetési eszközök, amelyek célja, hogy tőkenövekedést érjenek el. Ezek az Alapok olyan befektetők számára lehetnek megfelelőek, akik a részvényekbe történő befektetés által kínált hosszú távú növekedési potenciált és a rövid távú védelmi eszközök előnyeit kívánják kiaknázni. Az ilyen Alapokba történő befektetés kockázatairól részletes információ a Társaság tájékoztatójának II. Mellékletében, a "Befektetési kockázatok" című részben található. |
| Alap deviza | EUR | EUR |
| Bevezetés időpontja | 2007. május 23. | 1998. október 13. |
| Az alap teljes vagyona (millió) 2010. április 30-án | 5,0 EUR | 125,7 EUR |
| Alapkezelési díjak befektetési jegy osztályonként | A és A1: évi 1,25% B: évi 1,00% | A és A1: évi 1,25% B: évi 1,00% |
| Az összeolvadással érintett befektetési jegy osztályok ISIN kódjai: | | |
| A Hozamfelhalmozó | LU0292319661 | LU0105125578 |
| A1 Hozamfelhalmozó | LU0292321212 | LU0133708429 |
| B Hozamfelhalmozó | LU0292319828 | LU0105125651 |